

益民货币市场基金 2006年年度报告摘要

基金管理人:益民基金管理有限公司 基金托管人:中国农业银行

重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同约定,于2007年3月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额净值不出现波动。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2006年7月17日,本年度报告期为2006年7月17日至2006年12月31日。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一) 基金概况
(一) 基金基本情况
基金简称: 益民货币市场基金
基金代码: 660001
运作方式: 契约开放式
基金合同生效日: 2006年7月17日
报告期末基金份额总额: 587,711,243.25份
(二) 基金投资概况
投资目标:
在力求本金稳定和资产的充分流动性前提下,力争取得超过业绩比较基准的现金收益。
投资策略:
1. 短期利率预期策略
深入分析国家货币政策、短期资本市场利率变动、资本市场资金面的情况和流动性的变化,以及可能对国内利率产生变化的国际金融动态和中国汇率政策,并结合我国历史短期利率的季节性变化,对短期利率走势形成预期,并据此调整基金资产配置的权重。

2. 收益率曲线策略
货币市场的收益率曲线反映了短期资金的供求关系,并通过其中隐含的即期利率和远期利率,反映了资金在不同期限和期限上对收益率的要求。收益率曲线随着时间的变化而发生平移或扭曲,结合短期利率预测技术,在投资中加入应用,如:在收益率曲线陡化时,缩短投资组合久期;在收益率曲线平坦化时,则适当加长投资组合久期。
3. 组合久期策略
投资组合的久期通常反应了组合对利率变化的敏感程度。结合利率预测和收益率曲线构造,并通过金融工具调整组合久期,在投资中加入应用,通常在预期利率上升时缩短组合久期,以获得更高的再投资收益。而在预期利率下降时加长组合久期。
4. 类别资产配置策略
在对利率水平预期期限结构等方面已经有稳定预期的情况下,根据不同的短期金融市场的规模、活跃程度,以及风险收益状况,决定在不同的市场中的配置比例;再通过对不同类别的金融工具信用评级、流动性和风险收益水平的比较,决定在不同类别的金融工具中的配置比例。

5. 套利策略
通过对利率水平的预测以及对市场期限结构的测算,并结合市场情况进行套利。套利的形式包括跨市场套利、利率套利和回购套利。跨市场套利指的是利用不同市场间期限品种的价差进行套利,包括一二级市场之间的套利以及短期银行间市场的套利。利率套利指的是利用不同期限品种之间存在利差,并且利差随着时间的推移将会逐渐消失的特点,进行套利投资。回购套利是指利用债券利息与回购利率的利差,进行组合投资。

6. 流动配置策略
根据具体投资品种的市场特性,采用持续流动投资的方法,以提高基金资产的整体持续的变现能力。具体方法如:等量投资于每周滚动发行的央行票据,持有相同的期限品种;等量连续投资于相同期限的回购。
7. 利率免疫策略
针对货币市场基金产品客户的需求,并结合本基金产品的风险收益特征,对部分资产采用利率免疫策略,使得部分资产在预期的期限内达到预期的收益,而不会受到短期利率波动的影响。主要的方法是构建投资组合的久期与预定期限相匹配。

基金业绩比较基准:
本基金业绩比较基准为六个月银行定期存款利率(税后)。
风险收益特征:
本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的基金品种。在一般情况下,其风险与预期收益低于一般债券型基金和股票型基金。

(三) 基金管理人
名称: 益民基金管理有限公司
注册地址: 重庆市江北新区建南西路16号
办公地址: 北京市宣武区宣外大街6号住邦广场中央办公楼南翼13A
邮政编码: 100034
法定代表人: 袁祖杰
联系电话: 010-63106556
传真: 010-63100588

(四) 基金托管人
基金托管人名称: 中国农业银行
注册地址: 北京市复兴路甲23号
办公地址: 北京市西三环北路100号金王大厦
法定代表人: 杨明生
联系电话: (010)68424199
传真: (010)68424181
联系人: 李芳菲
邮政编码: 100036

(五) 信息披露指定报纸
《中国证券报》
登载年度报告正文的官方网站: WWW.YMFIN.COM
年度报告备查地点: 北京市宣武区宣外大街6号住邦广场中央办公楼南翼13A

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况
(一) 各主要财务指标

单位: 人民币元

	2006年7月17日至2006年12月31日
基金本期净收益	8,892,718.16元
期末基金资产净值	587,711,243.25元
期末基金份额净值	1.00元
本期净收益增长率	0.9809%
累计净值收益率	0.9809%

注: 本基金收益分配按月结转份额。
(二) 基金净值表现

1. 益民货币市场基金历史各时间段基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	0.5476%	0.0003%	0.4600%	0%	0.0876%	0.0003%
过去六个月	0.6809%	0.0011%	0.6268%	0.0002%	0.1541%	0.0009%
自基金成立起至今	0.9809%	0.0011%	0.6268%	0.0002%	0.1541%	0.0009%

2. 益民货币市场基金净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年7月17日至2006年12月31日)
基金业绩数据截至2006年12月31日,截至本报告期末,本基金合同生效未满一年。
(三) 基金收益分配情况

年度	收益分配金额	备注
2006年7月17日至2006年12月31日	8,892,718.16元	本基金每日分配收益按月结转份额

三、基金管理人报告
(一) 基金管理人及基金经理简介

益民基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2006年12月12日正式成立。公司股东由重庆国际信托投资公司(出资比例30%)、重庆路桥股份有限公司(出资比例25%)、中国信托元有限公司(出资比例25%)、华夏建科科技开发有限公司(出资比例20%)组成,注册资本为1亿元人民币,注册地址:重庆,主要办公地点:北京。截止2006年底,公司管理的基金共有两只,均为开放式基金。其中,益民货币市场基金于2006年7月17日成立,首发规模超过17亿份;益民红利混合型证券投资基金于2006年11月21日成立,首发规模近9亿份。

益民货币市场基金基金经理,胡根仓先生,近四年银行、证券从业经历,曾任教于乌鲁木齐商业银行,因联证券公司从事债券研究和交易工作,历任债券研究员和高级经理。2006年6月加入益民基金管理有限公司任基金经理助理,2006年11月16日任益民货币市场基金基金经理。

本基金基金经理梁来福先生于2006年11月15日离任,由胡根仓先生继任本基金基金经理,我公司于2006年11月17日《中国证券报》公告基金经理变更事项。

(二) 基金运作的合规情况说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和任何其他法律法规的规定,严格遵循《益民货币市场基金基金合同》、《基金托管协议》、《基金招募说明书》等基金法律文件,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,力求使公司稳健经营,益于民众。

本报告期内,货币市场基金运作合法合规,无违规基金份额持有人利益的行为。
(三) 基金经理工作报告

1. 2006年益民货币市场基金运作回顾
本基金从2006年7月17日正式成立,截至2006年12月31日,累计净值收益率为0.9809%,同期业绩比较基准为0.6268%,高于比较基准18.8%。

回顾去年下半年,债券市场经历了几次较大的波动,本基金非常重视对宏观经济和市场变化的研究,较好地把握住了这些机会,取得了较好的投资业绩。

第一次机会是在本基金建仓初期,由中行的ipo到8月17日的央行第二次上调法定存款准备金率及随后的,中行的ipo对货币市场造成了巨大的冲击,短债市场收益率出现了急剧上升到逐步回落的过程,本基金在收益率开始下降期间建立了基金的仓位,为后续操作打下了良好的基础。

第二次机会是11月3日央行再次上调法定存款准备金率后,我们在市场调整的初期适当调整了组合的结构,降低了持仓比例和组合剩余期限,为后市的操作留下了较好的余地。

第三次机会是去年年末市场调整的预期,年底,由于机构调仓等因素对货币市场基金造成了巨大的赎回压力,本基金提前调整,在保证基金流动性的同时,增持了部分收益率高、资信好的债券。

另外,同一场内、跨市场间,跨市场间存在较高的低风险、无风险套利机会,本基金前期在这方面也作了一些工作。

2. 2007年投资展望
展望2007年,我们相信流动性充裕的局面在短期内不会发生根本性的改变,整体宽松的货币格局将有利于短债市场维持相对较高的收益率水平。

年内政策变化依然依然较大。由于经济中的一些不确定性因素依然存在,投资增长过快,信贷投放过多,外贸顺差过大依然是宏观调控必须面对的几大问题,另外由于报上上述,公用事业价格调整等因素,今年的cpi也存在继续上升的压力,通胀可能超出预期。在此情况下,我们预计存款准备金率政策将继续成为央行日常流动性管理的主要政策,年内特别是上半年加息的可能性依然较大。

我们的总体投资策略依然是密切注意宏观经济和市场资金面的变化,及时调整组合久期,我们将一如既往地把握管理策略,力争在保证本基金流动性、安全性的前提下,为投资者谋求良好的投资业绩。

四、托管人报告
在托管益民货币市场基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《益民货币市场基金基金合同》、《基金托管协议》的约定,对益民货币市场基金管理人——益民基金管理有限公司2006年7月17日至2006年12月31日期间的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,益民基金管理有限公司在益民货币市场基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为,益民基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及

其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的益民货币市场基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有任何损害基金份额持有人利益的行为。

五、审计报告
本基金2006年年度报告财务会计报告经北京中兴宇会计师事务所有限责任公司审计,注册会计师签字出具了中兴宇审字(2007)第2006号标准无保留意见的审计报告。

中国农业银行托管业务部
基金合同生效日: 2006年7月17日
报告期末基金份额总额: 587,711,243.25份
(一) 基金会计报表

1. 资产负债表

年度	附注	2006年12月31日	单位: 元
资产			
银行存款	四.1	526,834.34	
清算备付金		181,820.49	
应收利息	四.2	1,441,300.87	
应收申购款	四.3	6,914,600.00	
债券投资市值	四.4	621,220,596.90	
其中: 债券投资成本		621,220,596.90	
资产合计		630,285,151.60	
负债及持有人权益			
应付管理人报酬	四.5	172,380.08	
应付托管费	四.6	52,236.38	
应付销售费	四.7	130,590.87	
应付利息	四.8	6,480.81	
应付收益	四.9	588,195.15	
其他应付款	四.10	12,998.00	
卖出回购证券款	四.10	41,500,000.00	
预提费用	四.11	111,026.96	
负债合计		42,573,908.26	
持有人权益			
实收基金	四.12	587,711,243.25	
未分配收益		587,711,243.25	
负债及持有人权益合计		630,285,151.60	

2. 经营业绩表

年度	附注	2006年7月17日至2006年12月31日	单位: 元
一、收入		12,105,854.94	
1. 债券差价收入	四.13	-174,211.51	
2. 债券利息收入		10,142,413.77	
3. 存款利息收入		492,270.51	
4. 买入返售证券收入		1,645,382.17	
二、费用		3,213,136.78	
1. 基金管理人报酬		1,372,411.54	
2. 基金托管费		415,882.37	
3. 基金销售费		1,039,705.88	
3. 卖出回购证券支出		207,975.37	
4. 其他费用	四.14	177,161.62	
其中: 信息披露费		46,026.96	
审计费用		65,000.00	
三、基金净收益		8,892,718.16	
四、基金经营业绩		8,892,718.16	

3. 基金收益分配表

项目	2006年7月17日至2006年12月31日	单位: 元
本期基金净收益	8,892,718.16	
加: 期初基金净收益	-	
加: 本期损益平准金	-	
可供分配基金净收益	8,892,718.16	
减: 本期已分配基金净收益	8,892,718.16	
期末基金净收益	-	

基金净值变动表

项目	2006年7月17日至2006年12月31日	单位: 元
一、期初基金净值	1,714,988,396.00	
二、本期经营活动:		
基金净收益	8,892,718.16	
未实现利得	-	
经营活动产生的基金净值变动数	8,892,718.16	
三、本期基金份额交易:		
基金申购款	995,627,379.73	
基金赎回款	-2,122,904,531.48	
基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,127,277,151.75	
四、本期向持有人分配收益:		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-8,892,718.16	
五、期末基金净值	587,711,243.25	

(二) 基金会计报表附注

1. 基金基本情况
益民货币市场基金(以下简称“本基金”)为经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《证券投资基金法》(2006年6月)及《关于同意益民货币市场基金募集的批复》及基金部函(2006)138号《关于益民货币市场基金募集期间安排的确认证》核准进行募集,由益民基金管理有限公司负责基金发起并担任基金管理人,中国农业银行担任基金托管人。

本基金自2006年6月27日至2006年7月12日向境内个人投资者和机构投资者公开募集,募集期间经北京中兴宇会计师事务所有限责任公司中兴宇验字(2006)第2091号验资报告验证,并经中国证监会备案,中国证监会于2006年7月17日以基金部函【2006】162号《关于益民货币市场基金备案确认的函》而确认。经验资及备案后,本基金定于2006年7月17日生效。

本基金为契约开放式,存续期限不定。本基金投资于人民币1,714,988,021.72元,募集期间产生的利息80,372.28元,实收基金本息共计1,714,988,396.00元,上述募集的实收基金根据每份基金份额的面值人民币1.00元折合为1,714,988,396.00份基金份额。

2. 主要会计政策、会计估计
(一) 基金会计报表的编制方法
本基金会计报表的编制方法:《金融企业会计准则》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会《基金披露内容与格式第2号—年度报告的内容与格式》、《基金披露监管规则第3号—会计报表附注的编制及披露》、《基金披露监管规则第5号—货币市场基金信息披露特别规定》等相关规定以及益民货币市场基金合同的约定而编制。

(二) 会计年度
本基金采用公历年制,即公历每年1月1日起至12月31日止为一个会计年度。本基金本期的实际期间为2006年7月17日(即基金合同生效日)至2006年12月31日。

(三) 记账本位币
本基金以人民币为记账本位币。

(四) 记账基础和计价原则
本基金以权责发生制为记账基础,除债券投资成本按本所述述的估值原则计价外,其他报表项目均以历史成本为计价原则。

(五) 基金资产的估值原则
1. 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价和折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算公允价值,在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法估价的,本基金暂不采用交易所短期债券。本基金目前投资工具的价值如下:

(A) 货币市场工具的估值采用折现法确定公允价值,按照票面利率计提应收利息;
(B) 债券投资的估值采用购入成本和内含利息利率,按购入成本与到期兑付金额之间的收益,在剩余期限内每日计提应收利息;
(C) 基金持有的回购协议(质押式回购)以成本列示,按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息;

(D) 买断式回购以协议成本列示,所产生的利息在实际持有期间内逐日计提;回购期间对涉及的资金账户里货币资产性质的进行相应的估值,回购期间,若双方都履约,则按协议进行交割,若融资业务到期无法履约,则融资持有现金资产,按融资利率无法履约,则继续持有债券资产,实际持有的相关资产按其市值进行估值。

本基金本期与关联方进行了下述关联交易,交易均在正常业务范围内进行一般商业条款订立。
(1) 通过关联方单位进行交易所
本基金本期未通过关联方席位进行交易。
(2) 与关联方进行银行间同业市场的(含回购)交易
本基金本期与中国农业银行进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易情况如下:
(A) 买入银行间债券,金额116,740,000.00元;
(B) 买入银行间市场买入返售债券,金额660,000,000.00元,回购利息收入82,602.74元;
(C) 债券回购交易金额49,500,000.00元,回购利息支出5,088.33元。

(3) 关联方报酬
(A) 支付给基金管理人管理费
基金管理人按前一日基金资产净值的0.33%年费率计提。计算方法如下:
H= E × 0.33% × 当年天数
H为每日应计提的管理费
E为前一日基金资产净值

(B) 支付给基金托管人托管费
基金托管人按前一日基金资产净值的0.10%年费率计提。计算方法如下:
H= E × 0.10% × 当年天数
H为每日应计提的托管费
E为前一日基金资产净值

(C) 支付给基金销售机构的销售费
基金销售机构按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下:
H= E × 0.25% × 当年天数
H为每日应计提的销售费
E为前一日基金资产净值

(D) 支付给基金销售机构的佣金
基金销售机构按前一日基金资产净值的0.10%年费率计提。计算方法如下:
H= E × 0.10% × 当年天数
H为每日应计提的佣金
E为前一日基金资产净值

(E) 其他费用
指基金运作过程中发生的上述费用支出以外的其他各项费用,如注册登记费、上市费用、信息披露费、持有人大会费用、审计费用、律师费用等,发生的其他费用如影响基金份额净值小点后第五位的,即发生的其他费用大于基金净值十万分之一,采用待摊或预提的方法,待摊或预提计入基金损益。发生的其他费用如果不影响基金份额净值小点后第五位的,即发生的其他费用小于基金净

值十万分之一,于发生时直接计入基金损益。
(f) 基金的收益分配政策
1) 本基金采用每日分配收益,按月结转份额的收益分配政策。本基金根据每日基金收益公告,以每万份基金份额的收益为基准,每日为投资者计算当日收益并分配,每月集中支付收益,使基金份额净值始终保持1.00元。投资者当日应付收益的精度为0.01元,小数点后第三位采用去尾的方式,因去尾形成的余额进行再次分配。

2) 本基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配,若当日净收益大于零时,为投资者记录收益;若当日净收益小于零时,为投资者记负收益;若当日净收益等于零时,当日投资者不记录收益。

3) 本基金每日收益计算并分配时,以人民币元方式簿记,每月累计收益只采用红利再投资(即红利转基金份额)方式,投资者可通过赎回基金份额获得现金赎回;若投资者在每月累计收益支付时,其累计收益为负值,则冲减投资者基金份额。

4) 本基金收益每月集中结转一次,基金管理人正运作基金财产不满一个月的,不结转。每月结转日,若投资者的账户当前累计收益为正收益,则该投资者账户的本基金份额体现为增加;反之,则该投资者账户的本基金份额体现为减少;除了每月的例行收益结转外,每天对涉及有全部赎回交易的账户进行提前收益结转,处理方式与例行收益结转完全一致。

5) 申购基金份额享有同等分配权。
6) 当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益;当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益。

7) 在符合相关法律法规、法规及规范性文件的规定,并且不影响基金份额持有人利益的前提下,基金管理人可调整本基金收益分配方式,此调整并不需要基金份额持有人大会决议通过。
8) 法律法规或监管机构另有规定的,从其规定。

三、税项
根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。

四、报表主要项目注释(金额单位:人民币元)

1. 货币资金

项目	2006年12月31日
银行存款	526,834.34
合计	526,834.34

2. 应收利息

项目	2006年12月31日
银行存款利息	93.54
清算备付金利息	89.98
债券利息	1,441,117.35
合计	1,441,300.87

3. 应收申购款

项目	2006年12月31日
中国农业银行	6,814,600.00
中国建设银行有限责任公司	100,000.00
合计	6,914,600.00

期末余额为应向本基金各销售机构收取的申购款项,结转原因为结算时间造成。上述款项已于2007年1月4日收回。

4. 债券投资市值

项目	2006年12月31日
银行间国债	99,909,906.73
银行间金融债	49,164,760.82
银行间贴现国债	224,117,369.12
贴现国债	148,853,238.04
贴现央行票据	99,175,321.19
合计	621,220,596.90

5. 应付管理人报酬

项目	2006年12月31日
益民基金管理有限公司	172,380.08
合计	172,380.08

6. 应付托管费

项目	2006年12月31日
中国农业银行	52,236.38
合计	52,236.38

7. 应付销售服务费